

ООО «ППФ Страхование жизни»

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016 год

**и аудиторское заключение
независимых аудиторов**

Оглавление

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Отчет о прибыли или убытке	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет о финансовом положении	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10

Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о компании	11
2. Учетная политика	11
3. Изменение учетной политики и порядка представления данных	23
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	24
5. Нетто заработанные премии	24
6. Комиссионные доходы	25
7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов	25
8. Нетто убытки произошедшие	26
9. Комиссионные расходы	26
10. Прочие аквизиционные и административные расходы	27
11. Прочие расходы и доходы	27
12. Налогообложение	27
13. Нематериальные активы	29
14. Основные средства	29
15. Инвестиции	30
16. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	30
17. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы	31
18. Денежные средства и их эквиваленты	31
19. Обязательства по договорам страхования	31
20. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	33
21. Прочие обязательства	33
22. Уставный капитал	33
23. Управление рисками	34
24. Справедливая стоимость финансовых активов	47
25. Условные и договорные обязательства	47
26. Раскрытие информации о связанных сторонах	49
27. События после отчетной даты	50



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участнику и Совету директоров ООО «ППФ Страхование жизни»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «ППФ Страхование жизни» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: Общество с ограниченной ответственностью «ППФ Страхование жизни»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027739031099.

Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Шеваренков Е. В.



АО «КРМГ»

Москва, Россия

24 апреля 2017 года

**Отчет о прибыли или убытке
за год, закончившийся 31 декабря**

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Примечание	2016 г.	2015 г.
Нетто заработанные премии	5	4 685 982	6 219 572
Брутто заработанные премии	5(a)	4 734 033	6 274 066
Премии, переданные перестраховщикам	5(б)	(48 051)	(54 494)
Комиссионные доходы	6	4 639	7 128
Процентные доходы	7	738 465	656 195
Прочие доходы по операциям с ценными бумагами	7	21 831	18 628
Прочие доходы	11	–	66 396
Итого доходов		5 450 917	6 967 919
Нетто убытки произошедшие	8	(1 862 381)	(2 062 507)
Брутто убытки произошедшие	8(a)	(1 902 182)	(2 132 693)
Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших	8(б)	39 801	70 186
Комиссионные расходы	9	(2 236 254)	(3 718 248)
Процентные расходы	7	(1 129)	(1 303)
Чистые реализованные расходы за вычетом доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	7	(21 321)	(261)
Прочие расходы по операциям с ценными бумагами	7	(1 418)	(959)
Прочие аквизиционные и административные расходы	10	(987 192)	(986 502)
Убытки от обесценения		–	(2 616)
Прочие расходы	11	(36 268)	–
Итого расходов		(5 145 963)	(6 772 396)
Прибыль до налогообложения		304 954	195 523
Расход по налогу на прибыль	12	(54 147)	(31 544)
Прибыль за отчетный год		250 807	163 979

Перелыгин С.В.
Генеральный директор

24 апреля 2017 года

Беляева Д.В.
Финансовый директор

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Прибыль за отчетный год	250 807	163 979
Прочий совокупный доход		
<i>Статьи, которые переклассифицированы или могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Чистые доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	420 353	759 075
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	(84 069)	(151 815)
Прочий совокупный доход за отчетный год за вычетом налогов	<u>336 284</u>	<u>607 260</u>
Итого совокупный доход за отчетный год за вычетом налогов	<u><u>587 091</u></u>	<u><u>771 239</u></u>

Перельгин С.В.
Генеральный директор



Беляева Д.В.
Финансовый директор

Отчет о финансовом положении**по состоянию на 31 декабря**

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Примечание	2016 г.	2015 г.
Активы			
Нематериальные активы	13	88 746	98 781
Основные средства	14	10 335	6 716
Отложенные аквизиционные расходы	17	689 401	2 286 169
Активы, связанные с перестрахованием	19	74 689	74 826
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни		12 926	12 583
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		11 903	10 559
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию жизни		17 552	10 780
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни		32 308	40 904
Инвестиции		9 211 172	7 319 035
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15(а)	7 143 955	5 365 031
Депозиты в банках	15(б)	2 066 206	1 954 004
Займы выданные	15(в)	1 011	–
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	16	166 978	153 273
Прочие активы		64 957	121 106
Авансы по налогу на прибыль		10 878	38 176
Прочая дебиторская задолженность и предоплаты		54 079	82 930
Денежные средства и их эквиваленты	18	250 652	734 726
Итого активов		10 556 930	10 794 632
Капитал			
Уставный капитал	22	240 000	240 000
Дополнительный оплаченный капитал		253 027	253 027
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		197 938	(138 346)
Нераспределенная прибыль		1 293 854	1 043 047
Итого капитала		1 984 819	1 397 728
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	19	8 104 589	8 941 543
Резервы по страхованию жизни		6 743 760	5 657 304
Резервы убытков по страхованию жизни		266 649	219 309
Резерв незаработанной премии		825 227	2 656 345
Резервы убытков по страхованию иному, чем страхование жизни		268 953	408 585
Отложенные комиссионные доходы	17	2 144	1 489
Отложенные налоговые обязательства	12	82 710	29 183
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	20	199 279	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	20	99 012	85 125
Прочие обязательства	21	84 377	133 556
Итого обязательств		8 572 111	9 396 904
Итого капитала и обязательств		10 556 930	10 794 632

Перелыгин С.В.
Генеральный директорБеляева Д.В.
Финансовый директор

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2016 г.	240 000	253 027	(138 346)	1 043 047	1 397 728
Прибыль за отчетный год	-	-	-	250 807	250 807
Прочий совокупный доход:					
Статьи, которые переклассифицированы или могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
изменение резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	336 284	-	336 284
Итого совокупный доход за отчетный год за вычетом налогов	-	-	336 284	250 807	587 091
На 31 декабря 2016 г.	240 000	253 027	197 938	1 293 854	1 984 819

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2015 г.	240 000	253 027	(745 606)	879 068	626 489
Прибыль за отчетный год	-	-	-	163 979	163 979
Прочий совокупный доход:					
Статьи, которые переклассифицированы или могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
изменение резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	607 260	-	607 260
Итого совокупный доход за отчетный год за вычетом налогов	-	-	607 260	163 979	771 239
На 31 декабря 2015 г.	240 000	253 027	(138 346)	1 043 047	1 397 728

Перелыгин С.В.
Генеральный директор



Беляева Д.В.
Финансовый директор

Примечания на стр. 11-50 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря***(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)*

	Приме- чание	2016 г.	2015 г.
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного года		734 726	708 333
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Страховые премии, поступившие по договорам страхования, за вычетом возвратов страхователям		2 839 089	2 657 393
Суммы, полученные по договорам перестрахования, за вычетом выплат по договорам перестрахования		(10 870)	16 496
Денежные средства, направленные:			
на выплаты по договорам страхования		(828 674)	(922 947)
на оплату вознаграждения страховым посредникам за заключение договоров страхования		(543 383)	(600 768)
на оплату труда		(428 131)	(475 682)
на оплату прочих аквизиционных и административных расходов		(630 966)	(582 035)
на уплату налога на прибыль		(57 671)	(70 128)
Чистые денежные потоки по операционной деятельности		339 394	22 329
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Нетто движение по депозитам		(104 038)	(308 731)
Нетто движение по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		(1 468 234)	(387 366)
Полученные дивиденды		21 831	18 628
Полученные проценты		745 573	670 023
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(9 850)	(1 256)
Чистые денежные потоки по инвестиционной деятельности		(814 718)	(8 702)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(475 324)	13 627
Проценты по краткосрочным депозитам - денежным эквивалентам, начисленные, но не выплаченные		-	3 984
Курсовая переоценка валютных счетов		(8 750)	8 782
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного года	18	250 652	734 726

Перельгин С.В.
Генеральный директорБеляева Д.В.
Финансовый директор

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

1. Информация о компании

ООО «ППФ Страхование жизни» (далее – «Общество») является обществом с ограниченной ответственностью. До 23 декабря 2016 года Общество было зарегистрировано и имело постоянное местонахождение по адресу 125047, Россия, г. Москва, 4-й Лесной переулок, д. 4. В связи с переездом в новый офис с 23 декабря 2016 г. Общество сменило адрес регистрации и постоянного местонахождения на следующий: 108811, город Москва, километр Киевское шоссе 22-й (п. Московский), домовл. 6, стр.1.

Основной деятельностью Общества является страхование жизни и страхование от несчастных случаев и болезней (см. Примечание 5). В течение 2015-2016 гг. Общество осуществляло свою деятельность на основании лицензии С № 3609 77, выданной 26 марта 2013 года Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации и в 2015 году замененной Банком России на лицензии СЖ №3609 от 25 февраля 2015 года и СЛ №3609 от 25 февраля 2015 года в соответствии с Указанием Банка России «О порядке и сроках замены бланков лицензий на осуществление страхования (перестрахования) в целях приведения их в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации». В связи с переездом Общества в новый офис и, соответственно, со сменой Обществом адреса регистрации, Банк России переоформил лицензии Общества. Начиная с 27 января 2017 г. Общество осуществляет свою деятельность на основании лицензий СЖ №3609 от 27 января 2017 года (добровольное страхование жизни) и СЛ №3609 от 27 января 2017 года (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни), выданных Банком России.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. единственным участником Общества являлась Частная компания с ограниченной ответственностью «ППФ Груп Н.В.», созданная и действующая в соответствии с законодательством Нидерландов. Бенефициарным собственником Общества является:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
PPF Group (http://www.ppf.cz/ru/)	100%	100%

Мажоритарным акционером и конечной контролирующей стороной PPF Group по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов являлся Петр Келлнер (98,92% акций PPF Group).

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого Общество подвержено экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, введение рядом стран санкций в отношении российских компаний, а также введение ответных мер Правительством Российской Федерации, сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования, существенные колебания курса российского рубля по отношению к иностранным валютам привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Общества. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. Учетная политика

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовая отчетность представлена в российских рублях – в валюте, являющейся функциональной валютой Общества, а все суммы округлены до целых тысяч (000), кроме случаев, где указано иное.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Общество представляет отчет о финансовом положении в порядке возрастания ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (долгосрочные) представлен в Примечании 23.

2.2 Существенные положения учетной политики

(а) Классификация продуктов

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Общество (страховщик) приняло существенный страховой риск у другой стороны (страхователя), согласившись выплатить компенсацию страхователю в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет неблагоприятное влияние на страхователя. В общем порядке Общество определяет факт наличия у него значительного страхового риска путем сопоставления размера выплаченного вознаграждения с размером вознаграждения, которое бы подлежало выплате, если бы страховой случай не произошел.

Инвестиционные договоры – это такие договоры, по которым передается значительный финансовый риск, но не передается значительный страховой риск. Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных показателей, таких как процентная ставка, цена финансового инструмента, цена на товар, курс обмена валют, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс либо иная переменная, при условии, что в случае нефинансовой переменной данная переменная не относится конкретно к одной из сторон договора.

Если договор был классифицирован как договор страхования в момент его первоначального признания, он остается договором страхования в течение всего срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются либо срок их действия истекает. Инвестиционные договоры, однако, могут быть переклассифицированы как договоры страхования после их заключения, если страховой риск становится значительным.

В течение отчетных периодов Общество классифицировало все продукты как договоры страхования.

(б) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и тестируются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибыли или убытке в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания данного актива.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(е) Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДП, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются до своей приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

При определении справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

(е) Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы

Отложенные аквизиционные расходы (ОАР)

Те прямые затраты – комиссионное вознаграждение посредника, – которые возникают в течение отчетного периода в результате подписания или продления договоров страхования от несчастных случаев и болезней, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Все прочие аквизиционные расходы признаются в составе расходов при их возникновении.

После первоначального признания ОАР, относящиеся к договорам страхования от несчастных случаев и болезней, амортизируются в течение ожидаемого срока действия договоров методом «pro rata temporis».

Признание отложенных аквизиционных расходов прекращается, если происходит погашение или выбытие соответствующих договоров.

Отложенные комиссионные доходы (ОКД) – Комиссии по договорам исходящего перестрахования

Комиссии, получаемые по договорам исходящего перестрахования, относятся на будущие периоды и амортизируются методом «pro rata temporis» в течение ожидаемого срока действия соответствующего договора исходящего перестрахования.

(д) Основные средства

Основные средства, включая недвижимость, занятую владельцами, отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или проведение основного технического осмотра капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с активом, перейдут к Обществу, а первоначальная стоимость актива поддается надежной оценке.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(д) Основные средства (продолжение)

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования следующих классов активов:

Оргтехника:	от 2 до 7 лет
Транспортные средства:	от 3 до 4 лет
Мебель:	от 5 до 20 лет
Оборудование:	от 2 до 7 лет
Прочие:	от 2 до 20 лет

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся перспективные корректировки.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибыли или убытке в составе расходов.

(е) Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание и оценка

Общество разделяет свои финансовые активы и обязательства на три категории: финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Общество классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании. Классификация актива зависит от цели, с которой был приобретен тот или иной финансовый актив.

Финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка

Категория «финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка» включает в себя финансовые активы или обязательства, предназначенные для торговли. В данную категорию Общество включает валютные свопы и форварды. Финансовые инструменты, относящиеся к данной категории, первоначально признаются по первоначальной стоимости. Издержки на приобретение относятся на расходы текущего периода. После первоначального признания финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости таких финансовых инструментов отражаются в составе прибыли или убытка по статье «Прочие доходы/расходы по операциям с ценными бумагами» в периоде их возникновения.

Займы и дебиторская задолженность

Активы, учитываемые в категории «займы и дебиторская задолженность», являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. При первоначальном признании данные инвестиции оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка, когда займы и дебиторская задолженность списываются с баланса или обесцениваются, а также по мере начисления амортизации дисконта или премии. Данная категория включает в себя депозиты, размещенные Обществом в банках, выданные займы и дебиторскую задолженность по расчетам с разными контрагентами. К данной категории также относятся дебиторская задолженность по операциям страхования и денежные средства и их эквиваленты.

Финансовые активы, предназначенные для продажи

Активы, учитываемые в категории финансовые активы, предназначенные для продажи, являются производными финансовыми активами, которые были включены в данную категорию при первоначальном признании либо не попали в другие категории финансовых активов. Общество классифицирует в данную категорию все ценные бумаги в своем портфеле за исключением валютных свопов и форвардов. При первоначальном признании данные инвестиции оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначального признания финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(е) Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Изменения в справедливой стоимости финансовых активов, номинированных в иностранной валюте и классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, разделяются на разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости активов и прочие изменения в стоимости активов. Курсовые разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости активов, признаются в составе прибыли или убытка, прочие изменения в стоимости активов признаются в составе прочего совокупного дохода.

При продаже или обесценении активов, имеющих в наличии для продажи, накопленный результат изменения справедливой стоимости этих активов включается в состав прибыли или убытка.

Процентный доход от активов, имеющих в наличии для продажи, признается на основе использования эффективной процентной ставки и отражается по статье «Процентные доходы». Дивиденды по таким активам признаются в составе прибыли или убытка в момент получения Обществом такого дохода и отражаются по статье «Прочие доходы по операциям с ценными бумагами».

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- ▶ Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек,

Либо

- ▶ Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива либо взяло на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению, и либо
- ▶ Общество передало практически все риски и выгоды от актива,

Либо

- ▶ Общество не передало, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

Если Общество передало все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, и не передало, но и не сохранило за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передало контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Общество продолжает свое участие в переданном активе.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Общества.

В данном случае Общество также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на такой основе, которая отражает права и обязательства, сохранившиеся у Общества.

(ж) Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(ж) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибыли или убытке. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Обществу. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Общества, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, на которых основывается историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, Общество на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что актив или группа активов подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать «значительное и продолжительное» снижение справедливой стоимости активов ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью активов, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. Общество считает, что, как правило, «значительное» снижение составляет 30% и является «продолжительным», если оно наблюдается в течение более чем одного года. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибыли или убытке убытка от обесценения по данным активам, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибыли или убытке. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибыли или убытке, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(ж) Обесценение финансовых активов (продолжение)

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным активам, ранее признанного в отчете о прибыли или убытке.

Начисление будущего процентного дохода продолжается на основании уменьшенной балансовой стоимости актива и производится по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибыли или убытке, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибыли или убытке.

(з) Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Взаимозачет доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке не производится, если только это не требуется или разрешается стандартом или интерпретацией, информация о чем отдельно раскрывается при описании учетной политики Общества.

(и) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных организованных финансовых рынках, определяется на основании рыночных котировок на покупку для активов и котировок на продажу для обязательств на момент прекращения операций по состоянию на отчетную дату, без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость паев в паевых инвестиционных фондах и акций инвестиционных компаний открытого типа определяется, исходя из объявленных котировок на покупку на активном рынке либо исходя из стоимости одного пая, опубликованной управляющей компанией.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих моделей оценки.

(к) Перестрахование

В ходе обычной деятельности Общество передает страховые риски. Активы, связанные с перестрахованием, представляют собой остатки к получению от перестраховщиков. Суммы, подлежащие возмещению от перестраховщиков, оцениваются способом, соответствующим оценке страховых резервов, которые связаны с договорами перестрахования.

Проверка активов, связанных с перестрахованием, на предмет обесценения производится на каждую отчетную дату или чаще, если в течение отчетного периода возникают признаки наличия обесценения. Обесценение возникает в тех случаях, когда имеются объективные свидетельства, являющиеся результатом события, которое имело место после первоначального признания актива, связанного с перестрахованием, указывающие на то, что Общество может не получить все непогашенные суммы, положенные ему согласно условиям договора, и данное событие оказывает поддающееся надежной оценке влияние на те суммы, которые Общество получит от перестраховщика. Убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке.

Доходы и расходы по приобретению перестрахования относятся на будущие периоды и амортизируются в течение срока действия договора перестрахования.

Передача рисков в перестрахование не освобождает Общество от его обязательств перед страхователями.

Премии и убытки по взятым на себя Обществом рискам, связанным с перестрахованием, отражаются в составе выручки или расходов таким же образом, как если бы перестрахование считалось прямым страхованием, с учетом классификации продуктов бизнеса, в рамках которого производится перестрахование.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(л) Дебиторская задолженность по страхованию

Обязательства, связанные с перестрахованием, представляют собой остатки, подлежащие выплате перестраховщикам. Способ оценки размера сумм, подлежащих выплате, определяется в зависимости от соответствующего договора перестрахования. В течение отчетных периодов у Общества не было договоров входящего перестрахования.

Премии и убытки по договорам перестрахования представлены на брутто-основе.

Признание активов или обязательств, связанных с перестрахованием, прекращается в случае погашения договорных прав или истечения срока их действия, либо в случае передачи договора третьей стороне.

Договоры перестрахования, по которым не передается существенный страховой риск, учитываются непосредственно в отчете о финансовом положении. Это депозитарные активы или финансовые обязательства, которые отражаются в зависимости от выплаченного или полученного вознаграждения, за вычетом отдельно идентифицированных премий или комиссий, сохраняющихся у перестрахователя. Инвестиционный доход по этим договорам учитывается по методу эффективной процентной ставки при его начислении.

Дебиторская задолженность по страхованию признается при наступлении срока платежа и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения. После первоначального признания дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию проверяется на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в отчете о прибыли или убытке.

Признание дебиторской задолженности по страхованию прекращается в случае выполнения критериев прекращения признания финансовых активов.

(м) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и их эквивалентов согласно определению выше.

(н) Налоги

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в стране, в которой Общество осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в прочем совокупном доходе, признается в составе прочего совокупного дохода, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство Общества периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(н) *Налоги (продолжение)*

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ Отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.
- ▶ В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ Отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.
- ▶ В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

(о) *Аренда*

Все договоры аренды, заключенные Обществом, являются договорами операционной аренды.

Общество в качестве арендатора

Операции аренды, по которым к Обществу не переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в отчете о прибыли или убытке по линейному методу в течение срока аренды. Условные арендные платежи признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они имели место.

(п) *Пересчет иностранной валюты*

Финансовая отчетность Общества представлена в российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой Общества.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Обществом в его функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату совершения операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(п) Пересчет иностранной валюты (продолжение)

Все курсовые разницы включаются в отчет о прибыли или убытке.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок, и впоследствии дальнейший их пересчет не производится. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

(р) Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования жизни

Обязательства по договорам страхования жизни признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии. Эти обязательства оцениваются по методу нетто-премии. Размер обязательства определяется как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых будущих выгод, расходов на урегулирование убытков и на администрирование полисов, опционов и гарантий страхователей, а также инвестиционного дохода от активов, обеспечивающих обязательства такого рода, которые непосредственно связаны с договором, за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых премий, которые потребуются для компенсации будущих оттоков денежных средств, согласно используемым оценочным допущениям.

Обязательство по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо рассчитывается, исходя из допущений, установленных при заключении договора, в случае чего оценка суммы обязательства увеличивается с учетом риска и неблагоприятных изменений. Кроме того, в состав обязательства по договорам страхования жизни входят резервы под незаработанные премии и недостаточность премий, а также резерв под неурегулированные убытки, который включает в себя оценку размера возникших убытков, которые еще не были предъявлены Обществу. Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются по статье «Брутто убытки произошедшие» отчета о прибыли или убытке. Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, он погашается либо аннулируется.

На каждую отчетную дату производится оценка достаточности размера признанных обязательств по страхованию жизни. Размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим выгодам и расходам. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных денежных потоков, включая связанные денежные потоки, такие как расходы на урегулирование убытков и администрирование полисов, опционы и гарантии страхователей, а также инвестиционный доход от активов, обеспечивающих данные обязательства. Используется целый ряд методик оценки, включая дисконтирование денежных потоков и стохастическое моделирование. Недостаточность обязательств отражается в отчете о прибыли или убытке путем создания дополнительного страхового обязательства в отношении оставшегося убытка. В последующих отчетных периодах обязательство в отношении того компонента бизнеса, который не прошел проверку достаточности обязательств, основывается на допущениях, устанавливаемых на момент признания убытка. Данные допущения не включают резерв под неблагоприятные изменения. Убытки от обесценения, являющиеся следствием проверки достаточности обязательств, могут быть восстановлены в последующие годы, если обесценение более не существует.

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни, включают резерв под неурегулированные убытки и резерв под незаработанные страховые премии. Размер резерва под неурегулированные убытки основывается на оценочной конечной стоимости всех убытков, которые возникли, но еще не были погашены по состоянию на отчетную дату, независимо от того, было ли о них заявлено Обществу. В состав резерва также включаются затраты, связанные с урегулированием убытков. В отношении уведомления об определенных типах убытков и их погашения могут возникать задержки, ввиду чего конечная стоимость данных убытков не может быть достоверно известна по состоянию на отчетную дату. Обязательство рассчитывается по состоянию на отчетную дату с использованием целого ряда стандартных актуарных методик прогнозирования убытков, основывающихся на эмпирических данных и текущих допущениях, которые могут включать определенный запас в отношении неблагоприятных отклонений. Обязательство не дисконтируется в отношении временной стоимости денег. Стабилизационные резервы и резервы под катастрофы не признаются. Признание обязательств прекращается, если срок действия обязательства по выплате убытка истекает, оно погашается либо аннулируется.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(р) Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Резерв под незаработанные страховые премии представляет ту часть полученных или подлежащих получению премий, которая относится к рискам, еще сохранившимся по состоянию на отчетную дату. Резерв признается в тот момент, когда заключаются договоры, и учитывается как доход от страховых премий в течение срока действия договора методом "pro rata temporis".

На каждую отчетную дату Общество проводит повторный анализ сохранившихся у него рисков и выполняет проверку достаточности своих обязательств, чтобы определить, превышают ли по своей совокупности ожидаемые убытки и отложенные аквизиционные затраты размер незаработанных страховых премий. При расчете используются текущие оценки будущих договорных денежных потоков после учета инвестиционного дохода, который, как ожидается, будет получен по активам, относящимся к соответствующим техническим резервам по договорам, не связанным со страхованием жизни. Если эти оценки показывают, что балансовая стоимость незаработанных страховых премий (за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных затрат) является недостаточной, то такая недостаточность отражается в отчете о прибыли или убытке путем создания резерва под недостаточность страховых премий.

(с) Кредиторская задолженность по страхованию

Кредиторская задолженность по страхованию признается при наступлении сроков погашения и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с операцией. После первоначального признания кредиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание кредиторской задолженности по страхованию прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

(т) Резервы

Резервы признаются, если Общество имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Общество предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег значительно, резервы дисконтируются с использованием текущей ставки до учета налогообложения, которая надлежащим образом отражает риски, характерные для данного обязательства. Если используется дисконтирование, то увеличение размера резерва по прошествии времени признается в составе финансовых затрат.

(у) Изменения в капитале

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники несут ответственность по погашению обязательств Общества перед его кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную участниками Общества, которая регистрируется в соответствии с законодательством.

По состоянию на отчетные даты, а также на дату подписания данной финансовой отчетности у Общества был единственный участник. Уставный капитал был представлен 100%-ой долей данного участника, номинированной в российских рублях. Уставный капитал оплачен полностью. Руководство Общества считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала. Детали указаны в Примечании 22.

Распределение прибыли Общества участникам Общества

Распределение чистой прибыли Общества участникам признается в качестве обязательства и вычитается из состава капитала при его утверждении участниками Общества. Распределение чистой прибыли на промежуточные даты вычитается из состава капитала в момент выплаты. Распределение чистой прибыли за год, которое утверждается после отчетной даты, рассматривается как событие после отчетной даты.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(ф) Признание выручки

Брутто-премии

Периодические брутто-премии по договорам страхования жизни признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем. В случае если договор страхования жизни предусматривает одновременную оплату страховой премии, выручка признается на дату вступления полиса в силу.

Начисленные брутто-премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период действия договора страхования, по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода. Они признаются на дату начала действия полисов. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении премий, подлежащих получению по тем полисам, которые были проданы в предыдущих отчетных периодах. Возвраты части средств, составляющие часть страховых премий, вычитаются из состава брутто-премий.

Согласно правилам страхования договоры страхования могут быть расторгнуты. Расторжения возникают по договорам страхования, по которым страховая премия выплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования, а также по договорам, по которым требование по оплате премии возникает в соответствии с графиком платежей. Расторжения отражаются в финансовой отчетности совместно с общей суммой брутто премий и соответствуют положениям полисных условий.

Премии по перестрахованию

Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования представляют собой всю совокупность премий, подлежащих выплате за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала действия договора перестрахования. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о прибыли или убытке по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Комиссии, являющиеся неотъемлемой частью фактической доходности финансового актива или обязательства, признаются как корректировка эффективной процентной ставки по инструменту.

Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды, если по ним установлено право на получение выплат. В случае ценных бумаг, зарегистрированных на бирже, это та дата, на которую ценная бумага регистрируется как не предусматривающая получения дивидендов.

Реализованные доходы и расходы

Реализованные доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибыли или убытке по инвестициям, включают в себя доходы и расходы по финансовым активам. Доходы и расходы от продажи инвестиций рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной либо амортизированной стоимостью, а их признание осуществляется в момент совершения сделки продажи.

(х) Признание выгод, убытков и расходов

Брутто убытки

Брутто-выгоды и убытки по договорам страхования жизни включают в себя первоначальную стоимость всех убытков, возникающих в течение года, в том числе внутренние и внешние затраты по урегулированию убытков, которые непосредственно относятся к обработке и погашению убытков, а также к выплачиваемым страхователям премиям. Изменения валовой оценки обязательств по договорам страхования также включаются в эту статью. Убытки в связи со смертью и выплаты в случае расторжения договоров отражаются на основании полученных уведомлений. Выплаты по истечении сроков действия и выплаты аннуитетов отражаются при наступлении сроков платежа.

Убытки по страхованию, не связанному со страхованием жизни, включают в себя все убытки, возникшие в течение года, вне зависимости от того, были ли они заявлены или нет, связанные с ними прямые затраты по урегулированию убытков, вычет в отношении стоимости поврежденного имущества и прочих возмещений, а также все корректировки неурегулированных убытков прошлых лет.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

2. Учетная политика (продолжение)

2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(х) Признание выгод, убытков и расходов (продолжение)

Убытки по перестрахованию

Убытки по перестрахованию отражаются в тот момент, когда признается соответствующий брутто-убыток по страхованию согласно условиям надлежащего договора.

3. Изменение учетной политики и порядка представления данных

Применяемая учетная политика соответствует той учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году. В 2016 году вступил в действие ряд поправок и интерпретаций к стандартам, которые обязательны к применению с 1 января 2016 года. Хотя такие интерпретации и поправки применялись первый раз в 2016 году, они не имели существенного влияния на годовую финансовую отчетность Общества. В связи с этим Общество не приводит раскрытие таких изменений стандартов в своей годовой финансовой отчетности. Общество не применяло досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

(а) Изменения в стандартах и интерпретациях

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Общество признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее. Досрочное применение стандарта разрешено. Для компаний, преимущественно занимающихся страховой деятельностью, предусмотрено исключение в части срока применения МСФО (IFRS) 9. Указанным компаниям разрешается продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» до перехода на поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», которые вступают в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 или после этой даты. Общество приступило к формальной оценке потенциального влияния данного стандарта на его финансовую отчетность. Общество не планирует применять стандарт досрочно.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2017 года. Общество провело анализ влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности и пришло к выводу, что такие усовершенствования не оказывают существенного влияния.

(б) Добровольные изменения в представлении данных

Перенос убытков от обесценения дебиторской задолженности по договорам страхования из строки «Убытки от обесценения» в строку «Брутто заработанные премии»

Общество приняло решение переклассифицировать убытки от обесценения дебиторской задолженности по договорам страхования из строки «Убытки от обесценения» в строку «Брутто заработанные премии». Такой перенос был осуществлен для удобства пользователей в связи с тем, что при расторжении договора по неуплате очередного взноса Общество сторнирует начисление соответствующего страхового взноса и дебиторской задолженности по истечении 80 дней со дня, когда такой взнос должен был быть оплачен, но оплачен не был.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

3. Изменение учетной политики и порядка представления данных (продолжение)

Ниже в табличной форме представлены корректировки в связи с добровольным изменением в представлении данных.

Отчет о прибыли или убытке	2015 год		
	Ранее представленные данные	Корректировка	Скорректированные данные
Нетто заработанные премии	6 232 415	(12 843)	6 219 572
Брутто заработанные премии	6 286 909	(12 843)	6 274 066
Убытки от обесценения	(15 459)	12 843	(2 616)

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Основные допущения и источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

Обязательства по договорам страхования жизни

Размер обязательства по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо на допущениях, установленных при заключении договора, отражающих наилучшую оценку на тот момент, увеличенную с учетом риска и неблагоприятных изменений. Все договоры проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку в отношении будущих денежных потоков. Основные используемые допущения относятся к смертности, заболеваемости, долгожительству, доходам от инвестиций, расходам, коэффициентам прекращения договоров страхования в связи с неоплатой и коэффициентам досрочного расторжения договоров, а также ставкам дисконтирования.

Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни

В случае договоров страхования иного, чем страхование жизни расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, произошедших, но еще не заявленных на отчетную дату. Окончательная стоимость неурегулированных убытков оценивается посредством использования ряда стандартных актуарных методов прогнозирования, таких, как: метод «цепной лестницы», метод Борнхюттера-Фергюсона и прочие. Для оценки выбирается тот метод, который на каждую отчетную дату дает наиболее вероятный результат с учетом тестов на уровень достаточности резервов. Главное допущение, лежащее в основе данных методов, состоит в том, что прошлый опыт Общества в отношении возникновения и развития убытков может быть использован для прогнозирования возникновения и развития убытков в будущем и как следствие — для прогнозирования окончательной стоимости таких убытков. В большинстве случаев для прогнозирования будущих убытков используются допущения, присущие информации о возникновении и развитии убытков за прошлые периоды. Для оценки степени того, насколько тенденции в прошлом могут применяться в отношении оценок будущего, используются дополнительные качественные суждения, чтобы в результате получить оценочную окончательную стоимость убытков, представляющую собой наиболее вероятный результат из ряда возможных результатов, с учетом всех неопределенностей в отношении данного показателя.

5. Нетто заработанные премии**(а) Брутто заработанные премии**

	2016 г.	2015 г.
Брутто премии по страхованию жизни	2 836 985	2 698 558
Брутто премии по страхованию от несчастных случаев	65 930	88 481
Изменение в резерве незаработанной премии	1 831 118	3 487 027
Итого брутто заработанные премии	4 734 033	6 274 066

(б) Премии, переданные перестраховщикам

	2016 г.	2015 г.
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию жизни	(21 911)	(22 407)
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию от несчастных случаев	(27 484)	(30 823)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 344	(1 264)
Итого премии, переданные перестраховщикам	(48 051)	(54 494)
Итого нетто заработанные премии	4 685 982	6 219 572

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

5. Нетто заработанные премии (продолжение)

После приобретения в 2013 году 100%-ой доли участия в Обществе группа PPF приняла стратегическое решение развивать свой страховой бизнес в России под двумя брендами: Хоум Кредит Страхование и ППФ Страхование жизни. Согласно вновь выработанной стратегии Общество прекратило подписание новых договоров страхования заемщиков банка Хоум Кредит и сосредоточилось на сегменте страхования жизни, включающем накопительное и пенсионное страхование жизни, а также на сегменте страхования от несчастных случаев и болезней, не связанном со страхованием заемщиков. При этом все договоры страхования заемщиков, ранее заключенные Обществом, остались в силе, и все обязательства перед клиентами выполняются в полном объеме.

Как результат по итогам 2013-2016 гг. объем брутто премий, а также объем заработанной премии по страхованию от несчастных случаев, существенная часть которых относилась к договорам страхования заемщиков, сократился. При этом брутто премии по страхованию жизни продолжают демонстрировать рост.

В 2016 году Общество обесценило дебиторскую задолженность страхователей на общую сумму 15 671 тыс. руб. (2015: 12 843 тыс. руб.) Данные суммы отражены по строке «Брутто заработанные премии» в отчете о прибыли или убытке. В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся на указанную дату, такое обесценение было отражено по строке «Убытки от обесценения» в отчете о прибыли и убытке, однако в настоящей отчетности такая сумма была переклассифицирована, как раскрыто в Примечании 3.

6. Комиссионные доходы

	2016 г.	2015 г.
Комиссионный доход по исходящему перестрахованию	5 294	6 507
Изменение в отложенных комиссионных доходах	(655)	621
Итого комиссионные доходы	4 639	7 128

7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов

	2016 г.	2015 г.
Купонный и прочий процентный доход по облигациям	477 555	370 581
Процентный доход по депозитам (в том числе по краткосрочным депозитам, классифицируемым как денежные эквиваленты)	260 171	283 877
Процентный доход по расчетным счетам в банках	728	1 737
Процентный доход по займам выданным	11	–
Итого процентных доходов	738 465	656 195
Проценты по депо премий по договорам перестрахования	(1 129)	(1 303)
Итого процентных расходов	(1 129)	(1 303)
Чистые реализованные расходы за вычетом доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (переклассифицированы из прочего совокупного дохода)	(21 321)	(261)
Чистые реализованные расходы за вычетов доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(21 321)	(261)
Дивидендный доход	21 831	18 628
Прочие доходы по операциям с ценными бумагами	21 831	18 628
Вознаграждение брокерам и депозитариям	(1 418)	(959)
Прочие расходы по операциям с ценными бумагами	(1 418)	(959)
Итого инвестиционные доходы за вычетом расходов	736 428	672 300

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***8. Нетто убытки произошедшие****(а) Брутто убытки произошедшие**

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Убытки, оплаченные по договорам страхования жизни	736 307	837 454
Убытки, оплаченные по договорам страхования от несчастных случаев	115 621	182 100
Расходы на урегулирование убытков по страхованию жизни	15 424	10 342
Расходы на урегулирование убытков по страхованию от несчастных случаев	1 665	5 383
Изменение в резервах по договорам страхования жизни	1 172 797	1 093 203
Изменение в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	(139 632)	4 211
Итого брутто убытки произошедшие	<u>1 902 182</u>	<u>2 132 693</u>

(б) Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Доля перестраховщиков в убытках, оплаченных по договорам страхования жизни	(12 329)	(8 026)
Доля перестраховщиков в убытках, оплаченных по договорам страхования от несчастных случаев	(28 953)	(46 383)
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	(7 115)	(15 090)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	8 596	(687)
Итого доля перестраховщиков в убытках произошедших	<u>(39 801)</u>	<u>(70 186)</u>
Нетто убытки произошедшие	<u>1 862 381</u>	<u>2 062 507</u>

9. Комиссионные расходы

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Комиссионные расходы по договорам страхования жизни	643 068	687 129
Возвраты комиссии за вычетом комиссионных расходов по договорам страхования от несчастных случаев	(3 581)	(182)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 596 767	3 031 301
Итого комиссионные расходы	<u>2 236 254</u>	<u>3 718 248</u>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

10. Прочие аквизиционные и административные расходы

	Примечание	2016 г.	2015 г.
Расходы на вознаграждение работников		490 958	499 404
Заработная плата		374 676	383 705
Затраты на социальное обеспечение		79 776	78 982
Резерв отпусков		36 506	34 844
Компенсация при увольнении		–	1 873
Расходы на аренду и содержание офисов		217 514	206 517
Расходы на рекламу и маркетинговые мероприятия		45 030	48 444
Комиссия за прием взносов		38 501	35 992
Прочие расходы на персонал		33 377	30 006
Расходы на программное обеспечение		27 429	25 638
Амортизация нематериальных активов	13	24 917	20 251
Командировочные расходы		24 266	26 082
Канцтовары и обслуживание оборудования		23 409	25 372
Расходы на связь		20 169	22 723
Почтовые, курьерские и транспортные расходы		16 758	19 848
Амортизация основных средств	14	5 048	7 229
Юридические и консультационные услуги		4 467	4 782
Прочие расходы		15 349	14 214
Итого прочие аквизиционные и административные расходы		987 192	986 502

11. Прочие расходы и доходы

В 2016 году прочие расходы и в 2015 году прочие доходы составили 36 268 тыс. руб. и 66 396 тыс. руб., соответственно. Такие расходы и доходы преимущественно представляли собой расходы и доходы по курсовым разницам – курсовая переоценка валютных счетов, валютных ценных бумаг и расчетов с контрагентами.

12. Налогообложение

Основные компоненты расхода по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

(а) Расход по налогу за год

	2016 г.	2015 г.
Текущий налог	84 689	28 112
Отложенный налог	(30 542)	3 432
Итого расход по налогу на прибыль	54 147	31 544

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

12. Налогообложение (продолжение)**(б) Сверка начисленных налогов**

	2016 г.	2015 г.
Прибыль до налогообложения	304 954	195 523
Ставка налога на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль	60 991	39 105
Дивиденды по акциям	(4 366)	(3 726)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль	4 533	7 156
Купонный доход, облагаемый по ставке 15%	(16 395)	(12 775)
Дополнительный налог прошлых лет	9 080	1 335
Прочие разницы	304	449
Итого расход по налогу на прибыль	54 147	31 544

Основная ставка по налогу на прибыль в 2016 и 2015 годах установлена законодательством Российской Федерации на уровне 20%. В специальных случаях также применяются иные ставки по налогу на прибыль. Так, например, для купонного дохода по ряду государственных облигаций применяется ставка налога на прибыль, равная 15%.

(в) Отложенные налоговые обязательства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства по договорам страхования и активы, связанные с перестрахованием	(99 919)	(395 944)
Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы	137 451	456 936
Чистые нереализованные (расходы)/доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	83 479	18 960
Доначисление расходов	(25 804)	(26 200)
Убытки прошлых лет	(10 110)	(23 569)
Прочее	(2 387)	(1 000)
Итого отложенные налоговые обязательства	82 710	29 183

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Общества будет подтверждена.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

12. Налогообложение (продолжение)**(г) Сверка отложенных налоговых активов и обязательств, нетто**

	2016 г.	2015 г.
Отложенные налоговые (обязательства)/ активы на 1 января	(29 183)	126 064
Доход/(расход) по налогу за год, признанный в составе прибыли или убытка	30 542	(3 432)
(Расход) по налогу за год, признанный в составе прочего совокупного дохода или расхода	(84 069)	(151 815)
Отложенные налоговые (обязательства) на 31 декабря	(82 710)	(29 183)

13. Нематериальные активы

	Приме- чание	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2015 г.		151 089	2 903	153 992
Приобретения		20 398	–	20 398
Переклассификация		202	(202)	–
На 31 декабря 2015 г.		171 689	2 701	174 390
Приобретения		14 882	–	14 882
На 31 декабря 2016 г.		186 571	2 701	189 272
Накопленная амортизация				
На 1 января 2015 г.		(54 861)	(497)	(55 358)
Амортизация	10	(20 095)	(156)	(20 251)
На 31 декабря 2015 г.		(74 956)	(653)	(75 609)
Амортизация	10	(24 784)	(133)	(24 917)
На 31 декабря 2016 г.		(99 740)	(786)	(100 526)
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2015 г.		96 733	2 048	98 781
На 31 декабря 2016 г.		86 831	1 915	88 746

14. Основные средства

	Приме- чание	Орг- техника	Транс- портные средства	Мебель	Обору- дование	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2015 г.		8 713	17 304	2 698	13 120	13 821	55 656
Приобретение основных средств		–	630	134	691	–	1 455
Выбытия		(76)	(1 459)	–	–	–	(1 535)
На 31 декабря 2015 г.		8 637	16 475	2 832	13 811	13 821	55 576
Приобретение основных средств		712	6 733	970	1 434	–	9 849
Выбытия		(581)	(10 941)	(320)	(530)	(12 963)	(25 335)
На 31 декабря 2016 г.		8 768	12 267	3 482	14 715	858	40 090
Накопленная амортизация							
На 1 января 2015 г.		(8 021)	(14 951)	(1 472)	(9 135)	(9 587)	(43 166)
Амортизация	10	(573)	(1 689)	(483)	(2 484)	(2 000)	(7 229)
Выбытия		76	1 459	–	–	–	1 535
На 31 декабря 2015 г.		(8 518)	(15 181)	(1 955)	(11 619)	(11 587)	(48 860)
Амортизация	10	(338)	(1 967)	(469)	(1 296)	(978)	(5 048)
Выбытия		581	10 941	320	530	11 781	24 153
На 31 декабря 2016 г.		(8 275)	(6 207)	(2 104)	(12 385)	(784)	(29 755)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2015 г.		119	1 294	877	2 192	2 234	6 716
На 31 декабря 2016 г.		493	6 060	1 378	2 330	74	10 335

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***15. Инвестиции****(а) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долевые ценные бумаги	685 404	497 033
Долговые ценные бумаги, в том числе:	6 452 464	4 864 831
государственные	5 038 329	3 685 066
корпоративные	1 414 135	1 179 765
Паи паевых инвестиционных фондов	6 087	3 167
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 143 955	5 365 031

Долевые ценные бумаги представлены акциями российских эмитентов. Долговые ценные бумаги представлены государственными облигациями Российской Федерации, а также корпоративными облигациями.

В 2016 году обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отсутствовало. В 2015 году Общество обесценило долевые ценные бумаги на общую сумму 2 616 тыс. руб. Данная сумма была списана в 2015 году из резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в отчет о прибыли или убытке и отражена в составе строки убытки от обесценения.

(б) Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. у Общества были открыты депозиты на общую сумму, равную 2 066 206 тыс. руб. и 1 954 004 тыс. руб., соответственно. Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. номинированы в российских рублях. Средневзвешенная процентная ставка по депозитам составляла 9,96% по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 11,6% по состоянию на 31 декабря 2015 г., средний срок депозитов – 368 дней и 465 дня, соответственно. Суммы, размещенные в виде депозитов в банках, являющихся связанными сторонами, раскрыты в Примечании 26.

Балансовая стоимость депозитов не отличается существенно (в пределах 5%) от их справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

(в) Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Обществом был выдан займ на общую сумму 1 000 тыс. руб. по ставке 8%. Займ был выдан связанной стороне (см. Примечание 26).

Кредитное качество финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также депозитов в банках и займа выданного раскрыто в Примечании 23 (г).

16. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Задолженность страхователей по договорам страхования жизни	160 817	146 471
Задолженность страхователей по договорам страхования от несчастных случаев	6 161	6 802
Итого дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	166 978	153 273

В 2016 году Общество обесценило дебиторскую задолженность страхователей на общую сумму 15 671 тыс. руб. (2015: 12 843 тыс. руб.) Данные суммы были отражены по строке брутто заработанные премии в отчете о прибыли или убытке.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности не отличается существенно от справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

17. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы

	Отложенные аквизиционные расходы	Отложенные комиссионные доходы
На 1 января 2015 г.	5 317 469	(2 110)
Отложенные доходы	(181)	(4 161)
Амортизация	(3 031 119)	4 782
На 31 декабря 2015 г.	2 286 169	(1 489)
Отложенные доходы	(3 582)	(5 294)
Амортизация	(1 593 186)	4 639
На 31 декабря 2016 г.	689 401	(2 144)

18. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средства в кассе	254	169
Средства на расчетных счетах в банках	90 355	230 257
Средства на депозитных счетах овернайт и краткосрочных депозитах (три и менее месяцев) в банках	160 000	503 983
Средства на специализированных счетах	43	317
Итого денежные средства и их эквиваленты	250 652	734 726

Балансовая стоимость, раскрытая выше, равна справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату. Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов раскрыто в Примечании 23 (г).

19. Обязательства по договорам страхования

	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция
Договоры страхования жизни (a)	7 010 409	30 478	6 979 931	5 876 613	23 363	5 853 250
Договоры страхования иного, чем страхование жизни (b)	1 094 180	44 211	1 049 969	3 064 930	51 463	3 013 467
Итого обязательства по договорам страхования	8 104 589	74 689	8 029 900	8 941 543	74 826	8 866 717

(a) Обязательства по договорам страхования жизни

Ниже представлен состав обязательств по договорам страхования жизни:

	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция
Математический резерв	6 224 786	12 926	6 211 860	5 209 120	12 583	5 196 537
Резерв дополнительных выплат	495 123	–	495 123	429 118	–	429 118
Резерв расходов	23 851	–	23 851	19 066	–	19 066
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	212 854	17 552	195 302	172 242	10 780	161 462
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	53 795	–	53 795	47 067	–	47 067
Итого обязательства по договорам страхования жизни	7 010 409	30 478	6 979 931	5 876 613	23 363	5 853 250

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

19. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Ниже представлено движение резервов по страхованию жизни за исключением движения резервов убытков (резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков):

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	5 657 304	4 553 557
Математический резерв по договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах и расторгнутым в текущем отчетном году	(337 250)	(534 228)
Математический резерв по договорам, закончившим свое действие в текущем отчетном году	(223 916)	(173 420)
Математический резерв по договорам, прекратившим свое действие в результате смерти застрахованного	(12 255)	(7 354)
Прирост математического резерва по действующим договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах	1 394 511	1 249 403
Математический резерв по договорам страхования, заключенным в текущем отчетном периоде	170 964	196 855
Изменение резерва расходов	4 785	3 568
Курсовая разница	(39 001)	68 505
Дополнительный доход	128 618	300 418
На 31 декабря	6 743 760	5 657 304

(б) Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни

	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
Резерв под заявленные, но не урегулированные убытки	249 584	30 801	218 783	387 164	39 236	347 928
Резерв под произошедшие, но не заявленные убытки	19 369	1 507	17 862	21 421	1 668	19 753
Резервы убытков	268 953	32 308	236 645	408 585	40 904	367 681
Резерв под незаработанные премии	825 227	11 903	813 324	2 656 345	10 559	2 645 786
Итого обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни	1 094 180	44 211	1 049 969	3 064 930	51 463	3 013 467

(1) Резервы убытков

	2016 г.			2015 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
На 1 января	408 585	40 904	367 681	404 374	40 217	364 157
Убытки, произошедшие в текущем году	107 008	21 507	85 501	201 964	35 056	166 908
Корректировки убытков, произошедших в предыдущие годы	(131 019)	(1 150)	(129 869)	(15 653)	12 014	(27 667)
Убытки, выплаченные в течение года	(115 621)	(28 953)	(86 668)	(182 100)	(46 383)	(135 717)
На 31 декабря	268 953	32 308	236 645	408 585	40 904	367 681

(2) Резерв под незаработанные премии

	2016 г.			2015 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
На 1 января	2 656 345	10 559	2 645 786	6 143 372	11 822	6 131 550
Премии, подписанные за год	65 930	27 484	38 446	88 481	30 823	57 658
Премии, заработанные за год	(1 897 048)	(26 140)	(1 870 908)	(3 575 508)	(32 086)	(3 543 422)
На 31 декабря	825 227	11 903	813 324	2 656 345	10 559	2 645 786

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***20. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	199 279	206 008
Предоплаты по договорам страхования	157 624	156 379
Обязательства по договорам перестрахования	41 655	49 629
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами по комиссионному вознаграждению	99 012	85 125
Итого кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	298 291	291 133

Раскрытая выше балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости на отчетную дату.

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Задолженность по оплате труда работников и связанным с ней налогам и взносам	65 129	108 761
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	16 723	22 663
Задолженность по налогам и сборам (за исключением налога на прибыль и налогов, связанных с оплатой труда работников)	1 959	1 744
Прочая кредиторская задолженность	566	388
Итого прочие обязательства	84 377	133 556

Раскрытая выше балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости на отчетную дату.

22. Уставный капитал

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Объявленный и оплаченный уставный капитал	240 000	240 000

В соответствии с Российским законодательством, участник общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества путем отчуждения доли обществу независимо от согласия других его участников или общества. В таких случаях общество будет обязано выплатить долю выходящему участнику из чистых активов общества. Оплата должна быть произведена не позднее, чем через шесть месяцев после окончания года, в котором было принято решение о выходе. Выход участников общества из общества, в результате которого в обществе не остается ни одного участника, а также выход единственного участника общества из общества не допускается.

По состоянию на отчетные даты, а также на дату подписания данной финансовой отчетности у Общества был единственный участник (см. Примечание 1). Уставный капитал был представлен 100%-ой долей данного участника, номинированной в российских рублях. Уставный капитал оплачен полностью. Руководство Общества считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками

(а) Концепция управления рисками

Основной задачей Общества в части управления рисками и финансового управления является защита собственников и клиентов (страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей) Общества от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей, включая упущенные выгоды. Руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

Общество разработало систему управления рисками с четким распределением обязанностей между Советом директоров, комитетами и соответствующими исполнительными органами Общества. Кроме того, система управления рисками имеет четкую организационную структуру с документально оформленными делегированными полномочиями и обязанностями Совета директоров, исполнительных комитетов и высшего руководства. Общество применяет политику управления рисками, которая определяет структуру рисков Общества, а также стандарты контроля и стандарты по осуществлению деятельности. За выполнение политики управления рисками Общества отвечает представитель высшего руководства.

Совет директоров утверждает политику Общества в отношении управления рисками и регулярно рассматривает коммерческие, нормативные и организационные положения такой политики на заседаниях. Такая политика определяет процедуру, применяемую Обществом для определения и интерпретации рисков, ограничивает структуру активов с целью обеспечения соответствующего качества и диверсификации таких активов, приводит стратегию андеррайтинга и перестрахования в соответствие с корпоративными целями и формулирует требования в отношении подготовки отчетности.

Конечная задача управления рисками Общества заключается в сохранении приемлемого уровня выявленных рисков с целью, с одной стороны, обеспечить оптимизацию активов, необходимых для того, чтобы противостоять идентифицированным рискам, и, с другой стороны, повысить эффективность деятельности Общества.

Стратегия управления рисками, установленная Советом директоров, должна обеспечивать:

- ▶ Эффективность и результативность корпоративных процессов;
- ▶ Надлежащий контроль над рисками;
- ▶ Надежность и достоверность финансовой и управленческой информации;
- ▶ Защиту активов Общества;
- ▶ Соответствие намерений Общества требованиям применяемых законов, нормативно-правовых актов и внутренним правилам Общества.

(б) Цели, политика и метод управления капиталом

Общество разработало описанные в следующих параграфах цели, политику и методы управления капиталом и рисками, влияющими на капитал.

В отношении деятельности Общества применяются требования, применяемые к страховым компаниям, осуществляющим свою деятельность на территории Российской Федерации. Подобные требования предусматривают не только утверждение деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения (например, требования в отношении достаточности капитала) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств. На протяжении отчетного периода Общество выполняло такие требования.

При подготовке отчетности капитал и платежеспособность оцениваются в соответствии с требованиями, утвержденными Центральным Банком Российской Федерации. Такие критерии в отношении нормативного капитала основаны на необходимых уровнях платежеспособности и капитала.

Политика Общества в отношении управления капиталом в части деятельности по страхованию и деятельности, не относящейся к страхованию, заключается в поддержании капитала на уровне, достаточном для выполнения установленных законодательством требований.

Метод управления капиталом

Общество стремится оптимизировать источники финансирования своей деятельности, а также структуру активов, в которые инвестируются полученные средства, с целью последовательной максимизации отдачи для собственников и клиентов (страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей) Общества.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)

(б) Цели, политика и метод управления капиталом (продолжение)

Метод управления капиталом, используемый Обществом, подразумевает согласованное управление активами, обязательствами и рисками, регулярную оценку разницы между фактическим и необходимым уровнями капитала, а также принятие соответствующих мер в отношении капитала Общества в свете изменения экономических условий и характеристик риска. Важным аспектом процедуры, применяемой Обществом для управления капиталом в целом, является определение норм доходности, скорректированных с учетом риска.

Основным источником капитала Общества являются средства собственников и нераспределенная прибыль. Помимо более традиционных источников финансирования Общество также использует перестрахование в качестве источника капитала. Требования в отношении капитала периодически прогнозируются в установленном порядке и оцениваются в сравнении с имеющимся капиталом и ожидаемыми внутренними нормами доходности, включая анализ рисков и чувствительности капитала к таким рискам.

На протяжении прошедшего года Общество не меняло свою политику в отношении структуры капитала и соответствующие процессы существенным образом.

	31 декабря 2016 г. (неаудировано)	31 декабря 2015 г. (неаудировано)
Капитал согласно требованиям законодательства Российской Федерации:		
Требуемый капитал	408 844	370 899
Фактический капитал	1 955 878	1 302 008
Соотношение фактического капитала к требуемому капиталу	478,4%	351,0%

Согласно требованиям законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2016 г. размер фактической маржи платежеспособности страховой компании (фактический капитал) не должен быть менее размера нормативной маржи платежеспособности (требуемый капитал).

(в) Страховые риски

Основной риск, с которым сталкивается Общество в рамках осуществления страховой деятельности, заключается в различии фактических и ожидаемых требований по страховым выплатам и возмещениям. На размер страховых выплат и возмещений влияют частота возникновения убытков, их тяжесть, длительность их урегулирования и прочие факторы. Основной целью Общества при управлении страховым риском является наличие достаточных резервов для покрытия текущих и будущих обязательств по страховым убыткам.

Риск уменьшается за счет диверсификации крупного портфеля договоров страхования, а также выделения географических регионов. Вопросы переменного характера рисков также решаются за счет тщательного выбора и реализации стратегии андеррайтинга, а также за счет использования перестрахования.

Общество использует договоры перестрахования в рамках своей программы по уменьшению рисков. Страховой риск передается в перестрахование на пропорциональной основе.

Страховой риск анализируется отдельно по договорам страхования жизни и отдельно по договорам страхования от несчастных случаев.

Договоры страхования жизни

Страховой риск по договорам страхования жизни включает в себя так называемые биометрические риски, связанные с изменениями в показателях смертности, долгожительства, заболеваемости и т.п., а также риски, связанные с расторжениями договоров страхования и изменениями в сумме расходов на их заключение и ведение.

Подавляющее большинство договоров страхования жизни Общества имеют два компонента: основная программа – накопительная часть с рисками дожития и смерти застрахованного и дополнительные программы, которые могут включать в себя страхование от несчастных случаев и страхование на случай смертельно-опасных заболеваний. В один из продуктов Общество также включает пенсионный аннуитет. Все договоры страхования жизни Общества также включают пенсионный аннуитет. Все договоры страхования жизни Общества имеют гарантированную доходность. С целью выполнения своих обязательств по выплате выгодоприобретателям гарантированной доходности Общество использует концепцию соответствия активов обязательствам. То есть страховые резервы Общество инвестирует в активы таким образом, чтобы доходность таких активов как минимум покрывала доходность, гарантированную Обществом страхователям.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)

(е) Страховые риски (продолжение)

Риски, связанные с накопительным компонентом договоров, регулярно оцениваются и анализируются с применением принципов осмотрительности и консерватизма. Такой анализ, в том числе, включает в себя анализ текущей ситуации на финансовых рынках и регуляторных ограничений. Результаты обследования используются для формирования андеррайтинговой и ценовой политики Общества.

Ниже приведена таблица, в которой представлено распределение математического резерва в разрезе ставок гарантированной доходности.

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Математический резерв по продуктам с гарантированной доходностью, равной:		
4%	1 218 739	1 321 465
3%	5 006 047	3 887 655
Итого математический резерв	6 224 786	5 209 120

Для количественной оценки андеррайтингового риска по договорам страхования жизни Общество осуществляет анализ чувствительности резервов по страхованию жизни к изменению ряда переменных. Для анализа чувствительности были выбраны переменные, изменение которых оказывает наиболее существенное влияние на величину страховых резервов. Анализ чувствительности показывает влияние изменения в той или иной переменной (при этом все прочие переменные остаются без изменений) на величину страховых резервов. Общество на регулярной основе проводит детальный анализ чувствительности страховых резервов, на основании которого принимаются решения о тех или иных мерах по улучшению ряда показателей, например, меры по снижению расходов или улучшению уровня расторжений, а также решения о пересмотре страховых тарифов.

Ниже представлен анализ чувствительности резервов по страхованию жизни на отчетную дату. В таблице представлено процентное изменение величины страховых резервов при изменении соответствующей переменной, а также влияние такого изменения на прибыль до налогообложения и капитал.

	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Влияние на резерв	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на резерв	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Смертность: +10%	0,1%	(8 053)	(6 433)	0,1%	(6 206)	(4 965)
Смертность: -10%	0,0%	3 254	2 603	0,0%	2 025	1 620
Заболеваемость: +10%	0,2%	(11 040)	(8 832)	0,2%	(9 414)	(7 531)
Заболеваемость: -10%	(0,2%)	10 895	8 716	(0,2%)	8 731	6 985
Техническая норма доходности: +1%	(4,0%)	272 737	(218 190)	(4,0%)	228 157	182 526
Техническая норма доходности: -1%	<u>6,1%</u>	<u>(411 233)</u>	<u>(328 986)</u>	<u>6,3%</u>	<u>(358 691)</u>	<u>(286 953)</u>

Из таблицы выше следует, что увеличение заложенных в расчёт параметров смертности и заболеваемости способно негативно повлиять на страховые резервы, увеличив их величину. В то время как уменьшение таких переменных окажет положительное влияние на страховые резервы, уменьшив их размер. Увеличение технической нормы доходности (норма инвестиционной доходности, используемая при расчете математического резерва для приведения будущих денежных потоков по договорам страхования жизни к дате расчета резерва методом дисконтирования) на 1% в свою очередь приведет к уменьшению страхового резерва на 4,0% (2015: 4,0%) от его величины по состоянию на отчетную дату. Уменьшение же технической нормы доходности на 1% приведет к увеличению резерва на 6,1% (2015: 6,3%).

В дополнение к количественному анализу андеррайтингового риска по договорам страхования жизни Общество проводит качественный анализ. Качественный анализ включает в себя анализ процесса андеррайтинга и анализ операционных рисков Общества.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)

(е) Страховые риски (продолжение)

Основные допущения

Одним из основных допущений является таблица смертности, используемая для расчета страховых тарифов. Таблицы смертности, используемые Обществом, учитывают опыт прошлых лет, а также включают запас прочности в виде дополнительной маржи. Таблицы смертности регулярно анализируются и учитывают такие факторы, как пол, возраст, страховую сумму и так далее.

Особый акцент делается на процесс андеррайтинга. В рамках процесса андеррайтинга в Обществе разработаны процедуры, инструкции, руководства и формы. Кроме того, установлены лимиты по андеррайтингу.

С целью уменьшения подверженности Общества риску смертности и заболеваемости Общество также заключило договор перестрахования на базе эксцедента сумм.

Риск долгожительства также регулярно анализируется Обществом несмотря на то, что его доля в общем портфеле по страхованию жизни относительно невелика.

Риск досрочного расторжения договоров, а также риск увеличения расходов оцениваются и анализируются на консервативной основе ежемесячно, а также по мере необходимости. Результаты анализа учитываются при разработке тарифов, а также для принятия иных мер с целью формирования адекватных обязательств по договорам страхования и оптимизации андеррайтинговой политики Общества.

Договоры страхования иного, чем страхование жизни

Все договоры страхования иного, чем страхование жизни, заключаемые Обществом, представлены договорами страхования от несчастных случаев.

Страховой риск по договорам страхования от несчастных случаев делится на ценовой риск и риск резервирования. Портфель Общества по страхованию от несчастных случаев не подвержен катастрофическому риску.

Ценовой риск возникает в связи с тем, что страховые премии могут оказаться недостаточными для покрытия будущих убытков и расходов по договорам страхования. Для управления ценовым риском Общество на регулярной основе анализирует убыточность в разрезе страховых продуктов и вносит соответствующие корректировки в ценовую и андеррайтинговую политику Общества.

Общество также использует договоры перестрахования в рамках своей программы по уменьшению рисков. Общество использует кватное перестрахование по ряду наиболее рискованных продуктов.

Риск резервирования возникает в связи с неопределенностью в отношении развития резервов убытков в будущем и учитывает вероятность того, что страховые резервы будут недостаточны для выполнения Обществом своих обязательств перед страхователями/выгодоприобретателями. Управление данным риском осуществляется путем регулярной проверки уровня достаточности резервов убытков и анализа убыточности страховых продуктов.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(е) Страховые риски (продолжение)**

В таблице ниже представлена оценка понесенных совокупных убытков, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого страхового года на каждую отчетную дату, а также совокупные выплаты на текущий момент.

	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Итого
Страховой год								
На конец страхового года	189 182	215 007	289 859	551 001	358 299	201 964	107 646	
Один год спустя	179 542	212 020	393 450	622 517	388 600	218 685		
Два года спустя	180 564	215 150	341 977	624 887	378 597			
Три года спустя	165 791	179 322	298 067	506 833				
Четыре года спустя	158 607	174 962	277 855					
Пять лет спустя	158 553	174 855						
Шесть лет спустя	158 553							
Текущая оценка понесенных совокупных убытков	158 553	174 855	277 855	506 833	378 597	218 685	107 646	1 823 024
На конец страхового года	102 888	111 425	165 009	295 023	189 223	110 651	66 399	
Один год спустя	151 748	170 623	269 968	458 909	254 631	153 302		
Два года спустя	155 426	174 237	275 034	463 811	259 720			
Три года спустя	158 189	174 686	276 123	464 657				
Четыре года спустя	158 496	174 736	276 761					
Пять лет спустя	158 496	174 736						
Шесть лет спустя	158 496							
Совокупные выплаты	158 496	174 736	276 761	464 657	259 720	153 302	66 399	1 554 071
Итого валовый резерв под неурегулированные требования по договорам страхования на 31 декабря 2016 г.	57	119	1 094	42 176	118 877	65 383	41 247	268 953
Разница в текущей оценке по сравнению с первоначальной оценкой понесенных совокупных убытков	30 629	40 152	12 004	44 168	(20 298)	(16 721)		
% превышения/(дефицита) по сравнению с первоначальным валовым резервом	16%	19%	4%	8%	(6%)	(8%)		

Для проведения анализа чувствительности резервов убытков Общество определяет чувствительность резервов к переменной, оказывающей наибольшее влияние на сумму резервов и содержащей в себе элемент профессионального суждения. Так, для 2016 и 2015 годов такой переменной являлся ожидаемый коэффициент произошедших убытков. Разница между резервами, посчитанными используя увеличенные переменные, и наилучшей оценкой резервов, представленной в отчетности, представляет собой оценку чувствительности.

Переменная	Изменение переменной	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
31 декабря 2016 г.	+ 20%	(4 955)	(3 964)
31 декабря 2016 г.	- 20%	4 955	3 964
31 декабря 2015 г.	+ 20%	(5 644)	(4 515)
31 декабря 2015 г.	- 20%	5 644	4 515

* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***23. Управление рисками (продолжение)****(г) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что заемщик Общества будет не в состоянии погасить вовремя и в полном объеме свое обязательство перед Обществом. Суммой, в которой наилучшим образом учтен максимальный кредитный риск, в целом является балансовая стоимость активов, отраженных в отчете о финансовом положении Общества.

Для уменьшения кредитного риска Общество использует следующую политику и процедуры:

Договоры перестрахования заключаются с контрагентами с хорошим кредитным рейтингом, а во избежание концентраций рисков используются указания относительно предельных значений для контрагентов, которые ежегодно устанавливаются Советом директоров и регулярно пересматриваются. На каждую отчетную дату руководство анализирует платежеспособность перестраховщиков и в случае необходимости вносит изменения в стратегию заключения договоров перестрахования, определяя размер резервов под обесценение.

Кредитный риск в отношении дебиторской задолженности в связи с неуплатой премий или взносов страхователем будет сохраняться на протяжении периода отсрочки платежа согласно договору страхования либо до его расторжения. Просроченная дебиторская задолженность по договорам страхования анализируется на регулярной основе, проводятся работы по сбору страховых премий с должников. Также при разработке новых продуктов анализируется и принимается во внимание потенциальный кредитный риск.

Управление кредитным риском в отношении долговых ценных бумаг осуществляется путем установления требований к кредитному качеству ценных бумаг в инвестиционной политике Общества, а также отслеживается на регулярной основе путем анализа долговых ценных бумаг в различных разрезах, как то: анализ в разрезе отраслей, анализ кредитных рейтингов и прочее. Анализ кредитного риска ниже представлен в соответствии с принципами управления рисками, которые использует Общество. Общество осуществляет управление кредитными рисками на основании балансовой стоимости активов, подверженных таким рискам.

Анализ в разрезе отраслей

	Финан- совые услуги	Госу- дарство	Произ- водство	Телеком- муника- ционные услуги	Комму- нальные услуги	Прочее	Итого
31 декабря 2016 г.							
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>910 914</u>	<u>5 038 329</u>	<u>147 154</u>	<u>26 804</u>	<u>144 852</u>	<u>184 411</u>	<u>6 452 464</u>
31 декабря 2015 г.							
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>753 028</u>	<u>3 685 066</u>	<u>57 950</u>	<u>30 552</u>	<u>189 275</u>	<u>148 960</u>	<u>4 864 831</u>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(г) Кредитный риск (продолжение)**

Размер кредитного риска на основании кредитного рейтинга

В таблице ниже представлен анализ размера кредитного риска Общества в разрезе классов активов на основании системы кредитных рейтингов контрагентов Общества:

	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг		
31 декабря 2016 г.					
Активы, связанные с перестрахованием	49 860	–	–	–	49 860
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6 452 464	–	–	–	6 452 464
Депозиты в банках	2 066 206	–	–	–	2 066 206
Займы выданные	–	1 011	–	–	1 011
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	4 308	–	162 670	166 978
Прочая дебиторская задолженность	–	64 957	–	–	64 957
Денежные средства и их эквиваленты	250 354	298	–	–	250 652
Итого	8 818 884	70 574	–	162 670	9 052 128

	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг		
31 декабря 2015 г.					
Активы, связанные с перестрахованием	51 684	–	–	–	51 684
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	4 618 515	246 316	–	–	4 864 831
Депозиты в банках	1 954 004	–	–	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	6 140	–	147 133	153 273
Прочая дебиторская задолженность	–	121 106	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	732 964	1 762	–	–	734 726
Итого	7 357 167	375 324	–	147 133	7 879 624

Платежная политика Общества предусматривает наличие льготного периода для оплаты страхователями очередного взноса по договорам страхования. Льготный период, как правило, составляет 60 дней с даты платежа, установленной графиком в договоре страхования. Именно этим объясняется высокая сумма просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности. При этом большая часть такой задолженности просрочена на 30 дней и менее.

В таблице ниже представлена информация относительно размера кредитного риска Общества по классам активов в соответствии с кредитными рейтингами контрагентов согласно рейтингам рейтинговых агентств Moody's, S&P и Fitch. Рейтинг агентства S&P использовался в качестве первостепенного. В случае классификации активов, не имеющих рейтинга S&P, но имеющих рейтинги других рейтинговых агентств, использовалась таблица соответствия рейтингов.

	AA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
31 декабря 2016 г.							
Активы, связанные с перестрахованием	22 262	27 598	–	–	–	–	49 860
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	5 298 515	1 153 949	–	–	6 452 464
Депозиты в банках	–	–	–	516 206	1 550 000	–	2 066 206
Займы выданные	–	–	–	–	–	1 011	1 011
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	–	–	–	–	166 978	166 978
Прочая дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	64 957	64 957
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	973	241 578	7 803	298	250 652
Итого	22 262	27 598	5 299 488	1 911 733	1 557 803	233 244	9 052 128

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(г) Кредитный риск (продолжение)**

31 декабря 2015 г.	AAA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
Активы, связанные с перестрахованием	18 989	32 695	–	–	–	–	51 684
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	3 568 259	999 324	50 932	246 316	4 864 831
Депозиты в банках	–	–	–	304 004	1 650 000	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	–	–	–	–	153 273	153 273
Прочая дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	121 106	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	303 844	426 340	2 780	1 762	734 726
Итого	18 989	32 695	3 872 103	1 729 668	1 703 712	522 457	7 879 624

Анализ просроченных, но не обесцененных финансовых активов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа

Страховая дебиторская задолженность	Менее 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 80 дней	Итого просроченные, но не обесцененные
31 декабря 2016 г.	119 050	43 620	–	162 670
31 декабря 2015 г.	101 777	43 670	1 686	147 133

Для классификации дебиторской задолженности в качестве «просроченной и обесцененной» платежи по договору должны быть просрочены более чем на 60 дней. Кроме того, в дополнение к 60 дням льготного периода Общество отводит 20 дней для технической обработки поступивших платежей. Таким образом, очередной взнос считается неоплаченным и подлежит списанию, а договор расторгнутым, начиная с 80-го дня просрочки. Обеспечение по просроченным или обесцененным активам отсутствует. По состоянию на отчетные даты Общество не имело прочих просроченных, но не обесцененных активов, кроме раскрытых выше.

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств, и риск связанной с этим возможности возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам.

Управление риском ликвидности осуществляется на основании инвестиционной политики Общества, которая предусматривает соответствие длины активов длине пассивов. На регулярной основе производится анализ соответствия активов пассивам и, соответственно, вносятся корректировки в состав активов.

В таблице ниже представлен краткий обзор монетарных активов и обязательств Общества по срокам, оставшимся до погашения, на основании оставшихся договорных обязательств, включая кредиторскую и дебиторскую задолженность по процентам. Суммы, раскрытые в таблицах ниже, представляют собой балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Сроки, оставшиеся до погашения обязательств по договорам страхования и активов, связанных с перестрахованием, определяются на основании сроков, установленных в договорах страхования (где применимо) либо сроков чистых оттоков денежных средств в связи с признанными страховыми обязательствами (для резервов убытков). Незаработанные премии и доля перестраховщиков в незаработанных премиях исключены, поскольку они не являются договорными обязательствами.

Общество владеет портфелем разнообразных высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам не отличаются существенно от их балансовых величин.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(д) Риск ликвидности (продолжение)**

31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость	До одного года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Итого
Монетарные активы								
Активы, связанные с перестрахованием	49 860	49 860	–	–	–	–	–	49 860
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 143 955	615 230	1 520 370	1 377 484	2 361 510	577 870	691 491	7 143 955
Депозиты в банках	2 066 206	1 666 206	400 000	–	–	–	–	2 066 206
Займы выданные	1 011	1 011	–	–	–	–	–	1 011
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	166 978	166 978	–	–	–	–	–	166 978
Прочие активы	64 957	53 274	–	–	11 683	–	–	64 957
Денежные средства и их эквиваленты	250 652	250 652	–	–	–	–	–	250 652
Итого монетарных активов	9 743 619	2 803 211	1 920 370	1 377 484	2 373 193	577 870	691 491	9 743 619
Монетарные обязательства								
Обязательства по договорам страхования	7 279 362	955 366	872 847	802 115	3 098 838	1 550 196	–	7 279 362
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	199 279	199 279	–	–	–	–	–	199 279
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	99 012	99 012	–	–	–	–	–	99 012
Прочие обязательства	84 377	84 377	–	–	–	–	–	84 377
Итого монетарных обязательств	7 662 030	1 338 034	872 847	802 115	3 098 838	1 550 196	–	7 662 030
Итого разрыв ликвидности	2 081 589	1 465 177	1 047 523	575 369	(725 645)	(972 326)	691 491	2 081 589
31 декабря 2015 г.								
Монетарные активы								
Активы, связанные с перестрахованием	51 684	51 684	–	–	–	–	–	51 684
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 365 031	510 135	866 153	741 158	2 276 525	470 860	500 200	5 365 031
Депозиты в банках	1 954 004	1 704 004	250 000	–	–	–	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	153 273	–	–	–	–	–	153 273
Прочие активы	121 106	121 106	–	–	–	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	734 726	734 726	–	–	–	–	–	734 726
Итого монетарных активов	8 379 824	3 274 928	1 116 153	741 158	2 276 525	470 860	500 200	8 379 824
Монетарные обязательства								
Обязательства по договорам страхования	6 285 198	906 458	766 881	710 702	2 633 964	1 267 193	–	6 285 198
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	206 008	206 008	–	–	–	–	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	85 125	–	–	–	–	–	85 125
Прочие обязательства	133 556	133 556	–	–	–	–	–	133 556
Итого монетарных обязательств	6 709 887	1 331 147	766 881	710 702	2 633 964	1 267 193	–	6 709 887
Итого разрыв ликвидности	1 669 937	1 943 781	349 272	30 456	(357 439)	(796 333)	500 200	1 669 937

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(д) Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлен краткий обзор предполагаемого использования или погашения активов и обязательств.

Анализ в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения

31 декабря 2016 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Активы			
Нематериальные активы	–	88 746	88 746
Основные средства	–	10 335	10 335
Отложенные аквизиционные расходы	624 728	64 673	689 401
Активы, связанные с перестрахованием	74 689	–	74 689
Инвестиции	2 973 938	6 237 234	9 211 172
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	166 978	–	166 978
Прочие активы	53 274	11 683	64 957
Денежные средства и их эквиваленты	250 652	–	250 652
Итого активов	4 144 259	6 412 671	10 556 930
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	1 705 460	6 399 129	8 104 589
Отложенные комиссионные доходы	2 144	–	2 144
Отложенные налоговые обязательства	–	82 710	82 710
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	199 279	–	199 279
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	99 012	–	99 012
Прочие обязательства	84 377	–	84 377
Итого обязательств	2 090 272	6 481 839	8 572 111
31 декабря 2015 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Активы			
Нематериальные активы	–	98 781	98 781
Основные средства	–	6 716	6 716
Отложенные аквизиционные расходы	1 602 485	683 684	2 286 169
Активы, связанные с перестрахованием	74 826	–	74 826
Инвестиции	2 714 339	4 604 696	7 319 035
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	–	153 273
Прочие активы	121 106	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	734 726	–	734 726
Итого активов	5 400 755	5 393 877	10 794 632
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	2 745 301	6 196 242	8 941 543
Отложенные комиссионные доходы	1 489	–	1 489
Отложенные налоговые обязательства	–	29 183	29 183
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	206 008	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	–	85 125
Прочие обязательства	133 556	–	133 556
Итого обязательств	3 171 479	6 225 425	9 396 904

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(е) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен.

Для оценки и определения рыночного риска используется инвестиционная политика Общества. Соблюдение политики отслеживается, а информация о нарушениях сообщается комитету Общества по рискам. Политика регулярно пересматривается на предмет уместности, а также с учетом изменений рисков.

Для распределения активов, а также определения предельных величин для портфелей с целью покрытия активами определенных обязательств Общества перед клиентами (страхователями, застрахованными и выгодоприобретателями) и удержания активов с целью получения дохода и прибыли используются методические указания. Общество определяет контрольные показатели для диверсификации по типам инструментов.

(1) Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Основные договоры и сделки Общества осуществляются в российских рублях, а подверженность Общества валютному риску обусловлена, прежде всего, долларом США.

Финансовые активы Общества деноминированы, главным образом, в той же валюте, что и обязательства по договорам страхования. Основной валютный риск возникает в случае несоответствия валютных активов валютным обязательствам. Общество осуществляет эффективное управление валютным риском путем отслеживания открытой валютной позиции и динамики курса соответствующей валюты. В таблице ниже представлен краткий обзор активов и обязательств Общества в разрезе основных валют:

31 декабря 2016 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Нематериальные активы	88 746	–	–	–	88 746
Основные средства	10 335	–	–	–	10 335
Отложенные аквизиционные расходы	689 401	–	–	–	689 401
Активы, связанные с перестрахованием	74 689	–	–	–	74 689
Инвестиции	8 860 469	345 515	–	5 188	9 211 172
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	166 978	–	–	–	166 978
Прочие активы	64 957	–	–	–	64 957
Денежные средства и их эквиваленты	205 890	40 726	4 036	–	250 652
Итого активов	10 161 465	386 241	4 036	5 188	10 556 930
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	7 910 237	194 352	–	–	8 104 589
Отложенные комиссионные доходы	2 144	–	–	–	2 144
Отложенные налоговые обязательства	82 710	–	–	–	82 710
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	197 911	–	1 368	–	199 279
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	99 012	–	–	–	99 012
Прочие обязательства	82 287	–	2 090	–	84 377
Итого обязательств	8 374 301	194 352	3 458	–	8 572 111
Открытая валютная позиция	1 787 164	191 889	578	5 188	1 984 819

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(е) Рыночный риск (продолжение)**

31 декабря 2015 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Нематериальные активы	98 781	–	–	–	98 781
Основные средства	6 716	–	–	–	6 716
Отложенные аквизиционные расходы	2 286 169	–	–	–	2 286 169
Активы, связанные с перестрахованием	74 826	–	–	–	74 826
Инвестиции	6 840 100	476 485	–	2 450	7 319 035
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	–	–	–	153 273
Прочие активы	121 106	–	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	573 677	78 084	82 965	–	734 726
Итого активов	10 154 648	554 569	82 965	2 450	10 794 632
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	8 673 006	268 537	–	–	8 941 543
Отложенные комиссионные доходы	1 489	–	–	–	1 489
Отложенные налоговые обязательства	29 183	–	–	–	29 183
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	205 467	15	526	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	–	–	–	85 125
Прочие обязательства	126 413	–	7 143	–	133 556
Итого обязательств	9 120 683	268 552	7 669	–	9 396 904
Открытая валютная позиция	1 033 965	286 017	75 296	2 450	1 397 728

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на прибыль до налогообложения и капитал, ввиду изменения справедливой стоимости монетарных активов и обязательств, чувствительных к изменению валютных курсов, включая обязательства в отношении требований по договорам страхования. Взаимосвязь параметров оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательного влияния на рыночный риск, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения параметров, параметры должны изменяться по отдельности.

Валюта	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Изменение курса валюты по отношению к российскому рублю	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*	Изменение курса валюты по отношению к российскому рублю	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
Доллар США	+ 30%	57 567	46 053	+ 30%	85 805	68 644
Доллар США	– 30%	(57 567)	(46 053)	– 30%	(85 805)	(68 644)
Евро	+ 30%	173	139	+ 30%	22 589	18 071
Евро	– 30%	(173)	(139)	– 30%	(22 589)	(18 071)

* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов, если это применимо.

(2) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

По инструментам с плавающей ставкой у Общества возникает риск изменения денежных потоков ввиду изменения процентных ставок, в то время как по инструментам с фиксированными процентными ставками Общество подвержено риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2016 года Общество имело на своем балансе облигации федерального займа (ОФЗ) с индексацией номинала на индекс потребительских цен, а также ОФЗ, по которым ставка купона привязана к среднеарифметическому значению ставки RUONIA. Ставка RUONIA рассчитывается Банком России по методике, разработанной Национальной валютной ассоциацией совместно с Банком России, на основе информации о депозитных сделках, заключенных ведущими российскими банками из списка RUONIA между собой в течение всего дня. Таблица ниже представляет балансовую стоимость таких облигаций:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ОФЗ с индексацией номинала на индекс потребительских цен	853 449	408 364
ОФЗ со ставкой купона, зависящей от ставки RUONIA	102 836	–

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

23. Управление рисками (продолжение)**(е) Рыночный риск (продолжение)**

Помимо ОФЗ с индексируемым номиналом по состоянию на 31 декабря 2015 у Общества на балансе имелась облигация с плавающей процентной ставкой. Балансовая стоимость такой ценной бумаги по состоянию на 31 декабря 2015 года относительно незначительна, в январе 2016 года такая ценная бумага была продана. По прочим долговым финансовым активам Общество подвержено лишь риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения рыночных процентных ставок. Общество управляет риском изменения процентных ставок в соответствии с инвестиционной политикой. Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на капитал, которое отражает переоценку финансовых активов с фиксированной ставкой, имеющихся в наличии для продажи.

	Изменение параметров	Влияние на капитал*
31 декабря 2016 г.	+ 141,1 базисных пунктов	(235 300)
31 декабря 2016 г.	- 141,1 базисных пунктов	235 300
31 декабря 2015 г.	+ 254,7 базисных пунктов	(376 629)
31 декабря 2015 г.	- 254,7 базисных пунктов	376 629

* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.

(з) Риск изменения цен на долевые инструменты

Риск изменения цен на долевые инструменты – риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных цен (отличных от тех, которые обусловлены риском изменения процентных ставок или валютным риском), вне зависимости от факторов, вызвавших такие изменения: факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, либо факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торговля которыми осуществляется на рынке.

Риск изменения цен на долевые инструменты возникает у Общества по всем долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи.

Общество управляет риском изменения цен на долевые инструменты в соответствии с инвестиционной политикой Общества, определяя и отслеживая цели и ограничения в отношении инвестиций, планов диверсификации, ограничения по инвестициям в каждой отрасли и на каждом рынке.

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на капитал (в связи с тем, что все активы, подверженные риску изменения цен на долевые инструменты, являются активами, имеющимися в наличии для продажи).

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Изменение параметров	Влияние на капитал*	Изменение параметров	Влияние на капитал*
Рыночные индексы				
MICEX	+6,36%	29 727	+3,85%	15 749
MICEX	-6,36%	(29 727)	-3,85%	(15 749)

* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.

(ж) Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, такие, например, как изменение среды, технологии и изменения в отрасли, контролируются Обществом в рамках процесса стратегического планирования.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

24. Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Общества есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Общество использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Существуют следующие виды уровней иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

Уровень 1: Финансовые активы, стоимость которых основана на нескорректированных рыночных котировках, взятых с активного рынка, информация по которому доступна Обществу. В данную категорию входят акции и облигации, имеющиеся в наличии для продажи.

Уровень 2: Финансовые активы, стоимость которых основана на рыночных котировках, взятых с рынка, не являющегося активным, или основанных на построении экономических моделей с учетом рыночной информации, доступной широкому кругу пользователей. В данную категорию входят паи ПИФов.

Уровень 3: Финансовые активы, стоимость которых основана на результатах оценочных суждений, использующих как рыночную информацию, доступную широкому кругу пользователей, так и информацию недоступную широкому кругу пользователей. Данные оценочные суждения отражают предположения руководства Общества о возможных оценочных суждениях, которые могут быть сделаны участниками рынка в отношении данных финансовых активов. По состоянию на отчетные даты Общество не имело финансовые активы, которые могли бы быть классифицированы в данную категорию.

25. Условные и договорные обязательства

(а) Операционная аренда

Общество имеет сеть агентств, расположенных в различных регионах Российской Федерации. В рамках своей операционной деятельности агентства арендуют помещения, заключая договоры операционной аренды сроком, как правило, менее одного года.

В марте 2012 года Общество заключило долгосрочный договор аренды помещения, в котором располагался центральный офис Общества до 14 ноября 2016 года. Данный договор был заключен сроком действия до 31 марта 2018 года и предусматривал опцию досрочного расторжения 31 декабря 2016 года, которой Общество воспользовалось. 14 ноября 2016 года Общество заключило долгосрочный договор аренды нового помещения на семь лет с правом досрочного расторжения через пять лет.

Ниже представлена информация о будущих минимальных выплатах по таким договорам аренды на 31 декабря:

	2016 г.	2015 г.
В течение одного года	65 357	137 997
Более одного года, но не более пяти лет	261 428	–
Свыше пяти лет	130 714	–
Итого выплаты по договорам операционной аренды	457 499	137 997

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

25. Условные и договорные обязательства (продолжение)

(б) Судебные разбирательства и требования регулирующих органов

Общество осуществляет свою деятельность в отрасли страхования и участвует в судебных разбирательствах в рамках своей обычной деятельности. В ходе обычной деятельности Общество является объектом судебных исков и претензий. По оценке руководства Общества по состоянию на отчетные даты у Общества были следующие условные обязательства в рамках судебных разбирательств:

2016 г.	2015 г.
5 544	25 459

По мнению руководства Общества, общий размер обязательств, возникающих по таким искам и претензиям, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

(в) Операционная среда

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис, санкции против российских компаний, ответные меры – все это привело к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования и стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости в текущих условиях.

(г) Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно изменило правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами ОЭСР, но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях. Правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков готовить документацию для контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом Российской Федерации. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (с 2015 года и далее - 1 млрд. рублей).

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

25. Условные и договорные обязательства (продолжение)

(г) Налогообложение (продолжение)

Практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, поскольку налоговые проверки на предмет соблюдения новых правил трансфертного ценообразования начались недавно. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную финансовую отчетность.

В 2016 и 2015 годах Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. На 31 декабря 2016 года руководство Общества полагает, что его интерпретация законодательства является уместной, и отражение налоговых операций будет подтверждено.

(д) Финансовые риски

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Общество не имело активов, находящихся в залоге.

(е) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Общество не имело обязательств капитального характера в отношении зданий и оборудования, способных оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

26. Раскрытие информации о связанных сторонах

В ходе обычной деятельности Общество проводит сделки с участием связанных сторон. Все сделки с участием связанных сторон осуществляются по обычным рыночным ценам.

Ниже представлена информация о существенных сделках со связанными сторонами, которые были проведены в течение соответствующего отчетного года:

	Сделки с предприятиями, принадлежащими к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество	
	2016 г.	2015 г.
Комиссионные расходы (включая изменение в отложенных аквизиционных расходах)	(1 386 031)	(2 755 065)
Расходы по общехозяйственным договорам	(18 362)	(10 742)
Процентные доходы	186 992	208 306
	Старший руководящий персонал	
	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы	11	–

Комиссионные расходы понесены Обществом по агентским договорам со связанными сторонами за привлечение договоров страхования.

В 2016 году связанной стороной, принадлежащей к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество, были произведены доработки программного обеспечения, учитываемого Обществом в качестве нематериального актива, на общую сумму 13 157 тыс. руб. (2015: 17 999 тыс. руб).

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

26. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Ниже представлена информация о существенных балансах на отчетную дату по сделкам со связанными сторонам:

	Сделки с предприятиями, принадлежащими к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Отложенные аквизиционные расходы	536 692	1 938 363
Дебиторская задолженность	12 320	209
Кредиторская задолженность	969	7 142
Денежные средства и их эквиваленты	7 803	2 780
Депозиты в банках	1 550 000	1 650 000
Долговые ценные бумаги	–	50 464
	Старший руководящий персонал	
	2016 г.	2015 г.
Займы выданные	1 011	–

У Общества отсутствовал резерв под сомнительные долги по состоянию на отчетную дату, а также расходы в связи с сомнительной задолженностью в течение года по сделкам со связанными сторонами.

В состав старшего руководящего персонала Общества входят члены Совета директоров и Правления. Ниже представлен краткий обзор вознаграждений, выплаченных старшему руководящему персоналу за год:

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата	73 596	51 635
Бонусы	34 587	50 612
Итого вознаграждения старшему руководящему персоналу	108 183	102 247

27. События после отчетной даты

Значительных событий, произошедших после 31 декабря 2016 года, которые требуют корректировок финансовой отчетности или раскрытия, не произошло.

Перельгин С.В.
Генеральный директор



Беяева Д.В.
Финансовый директор